

## A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

En cumplimiento de los deberes de información previstos en el artículo 227 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y normativa complementaria, NH Hotel Group, S.A. (en adelante, “**NH Hotel Group**” o la “**Sociedad**”) pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Con motivo de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas durante el día de hoy, remitimos para su puesta a disposición del público en general los siguientes documentos:

- Intervención del Presidente del Consejo de Administración, D. Alfredo Fernández Agras.
- Presentación del Consejero Delegado, D. Ramón Aragonés Marín.

Madrid, 30 de junio de 2021

Carlos Ulecia  
Secretario General y del Consejo

**Discurso del presidente de NH Hotel Group, Alfredo Fernández Agras**  
**Junta General Accionistas 2021**  
**30 de junio 2021**

Señoras y señores accionistas de NH:

Un año más, y en nombre del Consejo de Administración de NH Hotel Group, comparezco hoy ante ustedes para repasar un ejercicio tan complejo como relevante en la historia reciente de nuestra compañía.

Después de la experiencia semivirtual del año pasado, esta vez nos hemos visto obligados a convocar la Junta de forma telemática. Prevalece la necesidad de contribuir a la contención de la pandemia mediante el mantenimiento de las medidas higiénico-sanitarias y de distanciamiento de seguridad.

Hemos intentado compensar la ausencia de contacto presencial con la máxima accesibilidad y operatividad de los medios tecnológicos, así como con la transparencia máxima y la exhaustividad de canales de información puestos a su disposición.

La tecnología nos facilita preservar, también a distancia, la esencia y el sentido de la Junta General de Accionistas como principal órgano de gobierno de NH Hotel Group. Por lo tanto, agradezco a todos los asistentes la comprensión y el apoyo que nos han brindado. Les aseguro que tanto los profesionales como el Consejo de Administración intentamos diariamente hacernos merecedores y estar a la altura de esa confianza.

\*\*\*

En la pasada Junta de julio de 2020, ya habíamos apreciado el verdadero alcance de la pandemia de la COVID-19. Manteníamos entonces la esperanza de que la desescalada iniciada en junio del año pasado pudiera haberse consolidado con rapidez. Por desgracia, no fue posible. Las sucesivas oleadas de la pandemia en otoño, invierno y lo que llevamos de año nos obligaron a redoblar el esfuerzo, con medidas de contingencia cada vez más exigentes y apremiantes.

Casi un año después de la anterior Junta, con la cautela que la propia experiencia nos ha enseñado a mantener, sí quiero mostrarme más optimista. Estamos en plena campaña de vacunación. Comenzamos a ver razonablemente cerca el final de esta crisis que, desgraciadamente, ha tenido un doloroso coste en vidas humanas.

En nombre del Consejo y en el mío propio, quiero trasladar nuestras más sinceras condolencias a quienes han sufrido la pérdida de algún ser querido por esta acerba pandemia. Quiero agradecer también la entrega, el empeño y la constancia demostrada por todos y cada uno de los más de once mil profesionales de NH en estas circunstancias tan excepcionales.

A comienzos de 2020, en pocos días, el sector del turismo, incluso la vida tal y como la conocíamos, pasaron del todo a la nada. La pandemia ha supuesto un parón excepcional en nuestras vidas y negocios. Una crisis sanitaria mundial que ha paralizado prácticamente todo durante año y medio, y de la que aún tardaremos tiempo en recuperarnos plenamente.

Ha sido una crisis absolutamente desconocida que se ha llevado todo por delante en el ámbito del turismo. De la noche a la mañana tuvimos que parar el negocio y cerrar prácticamente todos los hoteles. En nuestro caso dejamos algunos abiertos y a disposición de las autoridades, para atender necesidades sanitarias. Pero la gran mayoría de nuestros activos, como los del resto del sector, estuvieron cerrados.

Afrontamos una situación inimaginable, para la que nadie estaba preparado. Una crisis sin soluciones posibles, marcada por la incertidumbre y la volatilidad. Nadie era capaz de predecir la duración de la crisis, ni las fórmulas de prevención, ni cuándo empezaría a remitir.

Desde las administraciones y las asociaciones sectoriales se fueron poniendo fechas para la posible reactivación. Una a una, fueron quedando atrás, sin que la situación mejorase y con un estrés en la caja y en la financiación de las compañías hoteleras cada vez más apremiante.

No resulta fácil contextualizar la magnitud de la caída del turismo. Sin embargo, el Barómetro de Turismo Mundial de la Organización Mundial de Turismo indica que en 2020 se perdieron mil millones de viajes turísticos internacionales en todo el mundo. Si en 2019 se produjeron 1.460 millones de llegadas turísticas internacionales a nivel mundial, en 2020 se redujeron a solo 381 millones de llegadas.

Las restricciones generalizadas de los viajes y el desplome de la demanda provocaron una caída del tránsito internacional del 74%. Si lo comparamos con las cifras de 2009, el peor año de la crisis económica internacional padecida en este siglo, resulta que ese año la caída de las llegadas de turistas internacionales fue de solo el 4%. En el caso de la COVID-19, la caída ha sido casi veinte veces más fuerte que entonces.

La mayor parte del tránsito internacional de viajeros se produce en Europa y en la región de Asia Pacífico. En Europa se pasó de un tránsito de 746 millones de personas en 2019 a 221 millones en 2020. En Asia se pasó de 360 millones de personas a solo 57 millones.

Si hablamos concretamente de la situación en España, Exceltur habla de una caída de la actividad turística directa e indirecta por valor de 106.000 millones de euros, de los que 55.393 millones de euros se dejaron de ingresar en divisas.

El peso del turismo en la economía española fue en 2020 el más bajo de toda nuestra historia. Solo representó el 4,3% del Producto Interior Bruto, ocho puntos menos que en 2019, cuando fue del 12,4%.

En diciembre de 2020, 728.000 profesionales del sector seguían afectados por la falta de trabajo. De esa cifra total, 435.000 estaban en situación de Expediente de Regulación Temporal de Empleo, y 293.000 habían sido despedidos o directamente no contratados.

Durante el año pasado, el sector turístico concentró el 85% de la caída interanual de los afiliados a la Seguridad Social en España, y el 56% de los afectados por los expedientes de regulación temporal de empleo.

La llegada de turistas extranjeros cayó un 78% en el año, y los ingresos un 77%. La demanda turística nacional se redujo a la mitad, y el gasto turístico de los españoles un 47%.

Más allá de las acertadas medidas generales de apoyo del Gobierno para toda la economía, tomadas en abril de 2020, tales como los avales ICO y el soporte para los ERTES, desde el sector turístico hemos echado en falta medidas de apoyo más específicas y directas a fondo perdido, como han aplicado otros muchos países europeos, especialmente ante los muy difíciles y exigentes rebrotes de la segunda y tercera ola.

\*\*\*

En lo que respecta a NH, la pandemia nos sorprendió después de haber completado el que probablemente ha sido el trienio más exitoso de toda nuestra historia. Habíamos puesto el foco en el fortalecimiento corporativo. Nos habíamos especializado en el segmento medio alto y alto de la escala hotelera. Habíamos completado también el proceso de entrada de un socio de referencia como Minor International, que nos ha consolidado entre los grupos sectoriales con auténtica presencia y relevancia mundial. Redujimos al mínimo nuestro endeudamiento, nos convertimos en referente sectorial de innovación e implementación de nuevas tecnologías y, en general, habíamos completado una integración exitosa y repleta de sinergias y posibilidades para el futuro.

Todo eso saltó prácticamente por los aires de un día para otro. De estar en la mejor posición estratégica de nuestra historia reciente, nos encontramos de súbito literalmente luchando por la supervivencia de nuestro Grupo y por mantener el mayor número posible de puestos de trabajo para nuestros profesionales. Ha sido, sin lugar a dudas, el mayor desafío al que nos hemos enfrentado en nuestra historia.

Y con toda la humildad, pero a la vez con toda la legitimidad que nos da lo mucho conseguido en este año y medio, debo decirles que debemos sentirnos muy satisfechos del esfuerzo de gestión y de entrega que han demostrado tanto los profesionales de NH en general, como en particular el equipo gestor. Si habían consolidado un ejemplo de buenas prácticas en el trienio que va desde 2017 a 2019, en este último año y medio su capacidad de gestión, de rigor y de eficiencia ha superado todos los récords.

Desde el Consejo de Administración de NH hemos intentado mantener el foco en salvaguardar la fortaleza de caja, el futuro de nuestras marcas y la carrera del mayor número posible de nuestros profesionales. Quienes creemos en la buena gobernanza de las compañías, hemos podido constatar cómo el Consejo puede ser un eficaz instrumento de reflexión, y también de priorización de cuestiones y de apoyo a la gestión y a la estrategia en una situación tan límite como la que acabamos de vivir.

Durante 2020, la situación excepcional generada por la pandemia ha supuesto un auténtico desafío para el Consejo de Administración de NH Hotel Group. Desde el comienzo, nos marcamos como objetivo prioritario velar al máximo por la seguridad de profesionales y clientes, sin renunciar por ello a nuestro compromiso obligado con los principios de buen gobierno y responsabilidad social.

Hemos procurado alentar y robustecer los principios estratégicos marcados por el Comité de Dirección, en especial respecto al blindaje de la liquidez y la sostenibilidad financiera de la empresa. Como he tenido ocasión de expresarles en la memoria corporativa, creo que estos dos atributos resumen mejor que ningún otro el obligatorio compromiso de cualquier Consejo hacia sus distintos grupos de interés.

Desde ese mandato, ya en abril de 2020 se acordó dejar sin efecto la propuesta de distribución de un dividendo de 0,15 euros brutos por acción, y mantener como reservas legales y voluntarias los 158,9 millones de euros obtenidos como beneficio en 2019. Resultó una medida tan necesaria como inaplazable para preservar la caja en la situación de mayor incertidumbre del confinamiento.

No quisiera realizar ahora un repaso exhaustivo de las líneas maestras del plan de contingencia y de los logros que se han obtenido gracias a él a lo largo de este año y medio. Pero sí creo obligado rendirles cuentas sobre las prioridades estratégicas con las que, desde el Consejo de Administración de NH Hotel Group, nos hemos sentido más comprometidos y alineados con el Comité de Dirección.

Me refiero sobre todo al propio Plan de Contingencia. Con los hoteles totalmente cerrados desde marzo y hasta comienzos de mayo de 2020 en buena parte de Europa, esa planificación ha resultado decisiva para adaptar el negocio y garantizar su sostenibilidad en el tiempo.

La alta incertidumbre requirió minimizar la estructura de costes fijos y adaptar la operativa desde el inicio de la pandemia. El enorme esfuerzo en eficiencia y control de costes ha permitido prácticamente cubrir los costes operativos antes de alquileres (EBITDAR) y absorber o compensar el 50% de la caída de ingresos a nivel de EBITDA.

- Desde el mes de abril, el coste de personal se redujo un -59% mediante la reducción de plantilla a través de despidos temporales y reducción de jornada y salarios tanto en hoteles como en oficinas centrales.
- Los otros costes operativos se redujeron un -62%, a través de negociaciones con proveedores y una reducción significativa en gastos de marketing y publicidad.
- En cuanto a los alquileres, estos se redujeron un -25%, tras haber obtenido €64m de ahorros de rentas fijas desde el mes de abril, gracias a la reducción o suspensión temporal de la renta.
- Esta disciplina operativa ha permitido en su conjunto amortiguar el 60% de la reducción de los ingresos a nivel de Resultado Neto Recurrente.

Estas medidas de estricto control y eficiencia continúan implementadas durante el presente año para proteger el negocio y proteger la liquidez. Así, la fuerza laboral continúa adaptada al volumen de negocio con medidas flexibles tales como desvinculaciones temporales y reducciones de jornada y salario a través de diversos mecanismos en los distintos países. El proceso de despido colectivo anunciado se ha ejecutado en los Servicios Centrales de España como parte de un plan global de acuerdo con las legislaciones locales. Hemos capturado €34m de ahorros estructurales tras dicho proceso de despido colectivo y otras medidas de eficiencia en base a la automatización y digitalización de funciones.

Para fortalecer el negocio hasta que la demanda se normalice y se contenga el drenaje de caja, habrá más medidas de ahorro de costes apoyándonos, como he mencionado, en la digitalización. Así, los consejeros han renunciado a todas sus retribuciones durante el resto del año mientras persista la situación. Asimismo, mantenemos renegociaciones adicionales de los contratos de alquiler.

La Compañía ha situado el foco en minimizar los costes durante el cierre de hoteles, así como en preservar la liquidez para atender las necesidades operativas de los próximos meses, y en asegurar que la reactivación de la actividad hotelera se lleva a cabo de manera eficiente y bajo la premisa de máximas garantías en materia de salud y seguridad.

Desde principios de mayo de 2020, el Grupo reabrió sus canales de ventas y sistemas de reservas, con una reapertura progresiva de los hoteles en las ciudades principales, optimizando recursos y rentabilidad. En pleno blackout, la compañía fue capaz de rediseñar y digitalizar por completo la experiencia de cliente, ofreciendo en un tiempo récord una experiencia inédita, que cumplía con todos los requerimientos de seguridad y distanciamiento en cada uno de nuestros hoteles.

Los gestores de NH Hotel Group han sido también capaces de preservar y proteger la liquidez corporativa y de refinanciar toda la estructura de deuda corporativa. Han completado un trabajo extraordinario en apenas nueve meses, de manera que aseguramos la liquidez operativa y diferimos el grueso de los vencimientos de nuestra deuda hasta dentro de cinco años.

Adicional a la cancelación o aplazamiento de inversiones de capex y la propuesta de no pago del dividendo a cargo del ejercicio 2019, se han implementado las siguientes medidas para reforzar la liquidez. Por orden cronológico y durante el año 2020:

- En el mes de marzo se dispusieron €275m de líneas de crédito disponibles- Suscripción en el mes de mayo de un préstamo sindicado de €250m por 3 años con la garantía del ICO.
- En junio se obtuvo la dispensa para los covenants financieros de la línea de crédito sindicada (RCF) para junio y diciembre de 2020.
- En octubre se firmó la extensión de la línea de crédito sindicada RCF de €236m hasta marzo de 2023, así como la dispensa de los covenants financieros hasta junio de 2021 tanto para el RCF como para el préstamo ICO de €250m firmado en mayo.

Durante el ejercicio presente de 2021:

- Para reforzar la estructura de capital, se acordó una aportación de €100m por parte del accionista mayoritario, Minor International, a través de un préstamo subordinado y sin garantías que se hizo efectivo en el mes de mayo. Hoy se propone a la Junta aumentar el capital social mediante la compensación de este préstamo. En atención a las características de este aumento que sólo puede ser atendido por el prestamista -y a su vez accionista- Minor, el Consejo de Administración de NH ha acordado otra ampliación de capital, esta vez dineraria y de ejecución simultánea a la anterior, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y dirigida a los demás accionistas de NH, por un importe proporcional al del préstamo capitalizado, evitando así cualquier dilución y de manera que todos los accionistas que lo deseen puedan mantener su participación en la Sociedad. Todas las condiciones económicas de ambos aumentos de capital serán idénticas, incluido el tipo de emisión y el descuento, y se establecerán en condiciones de mercado para este tipo de operaciones, para lo cual la Compañía cuenta con los oportunos asesores financieros.
- Para seguir optimizando el perfil de deuda, en el mes de mayo se firmó la extensión del vencimiento del préstamo sindicado con aval ICO sindicado de €250m de 2023 a 2026 y sin amortizaciones parciales.
- En el mes de junio, se consiguió una exitosa emisión en el mercado de bonos senior garantizados por valor de €400M con vencimiento en julio de 2026 con una alta sobresuscripción y un cupón anual del 4%. Los fondos obtenidos se han empleado para fundamentalmente amortizar el bono de 357 millones de euros cuyo vencimiento era en 2023.
- Por último, se acordó la extensión de su línea de crédito sindicada revolving (RCF) incrementada a €242M, cuyo vencimiento ha pasado de marzo de 2023 a marzo de 2026. Conviene destacar el apoyo mostrado por las entidades financieras que participan en esta financiación, con la extensión de la dispensa de los covenants financieros hasta el final del año 2022.

Esta batería de medidas de refinanciación, ampliación de capital y rotación de activos puestas en marcha de forma proactiva en estos meses, y en concreto la extensión de todos sus vencimientos de deuda hasta dentro de cinco años, aportan al Grupo una sólida base para afrontar la inminente recuperación sectorial desde la mejor posición desde el punto de vista financiero y de estructura de capital, poniendo de manifiesto el fuerte apoyo recibido por el accionista mayoritario, las entidades financieras que forman parte del pool bancario del Grupo y los inversores del mercado de deuda.

El compromiso de alcanzar más de €200M en su proceso de rotación de activos bajo fórmulas de sale & lease back avanza de manera favorable, y en este sentido hace unas semanas se anunció la avanzada negociación para desinvertir un primer activo por importe de €125M, manteniendo la operación del hotel en régimen de alquiler a largo plazo mediante el pago de una renta variable con mínimo garantizado, y con los mecanismos habituales de limitación de pérdidas. De ese modo, los fondos procedentes de estas desinversiones permitirán a NH reforzar su liquidez a corto plazo y reducir el endeudamiento corporativo en el medio plazo.

Creo que lo alcanzado es un ejercicio muy meritorio de gestión rigurosa y eficiente, y aunque no ha sido para nada fácil, podemos sentirnos satisfechos con cómo hemos afrontado el año. Creo que no pecho de optimista si digo que hemos sentado las bases no solo para volver a ser lo que fuimos, sino además para convertirnos en la referencia internacional del modelo hotelero de calidad posterior a la pandemia.

\*\*\*

En otro orden de cosas, durante 2020 la Compañía ha seguido impulsando una constante atención por los principios de buen gobierno corporativo.

En este sentido, el 29 de julio de 2020 el Consejo de Administración de NH aprobó una nueva Política de Derechos Humanos que incluye el compromiso con el respeto a los derechos humanos internacionalmente reconocidos, y que contiene los valores y principios de NH que sirven como guía para su actividad en todas sus facetas de interacción con empleados, socios, clientes, proveedores y comunidades.

Asimismo, la Compañía se ha hecho eco de las modificaciones del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas, aprobadas recientemente por la CNMV, y que tienen como fin subrayar la importancia de la información no financiera y la sostenibilidad, poniendo foco en la necesidad de mitigar los riesgos reputacionales y no financieros.

En este ámbito, el Consejo de Administración, en su reunión de 22 de diciembre de 2020, aprobó modificar el Reglamento del Consejo, la Política de Selección de Consejeros y la Política de comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa, todo ello con el único objetivo de adaptar su contenido a las nuevas Recomendaciones incluidas en el Código de Buen Gobierno.

Asimismo, se va a someter a la aprobación de los accionistas de esta Junta la modificación de ciertos artículos de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta a fin de dar cumplimiento a los más altos estándares de buen gobierno.

Las Comisiones del Consejo, tanto la de Auditoría y Control, como la de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, han seguido desarrollando su actividad con regularidad y el máximo rigor, como les consta en la documentación que hemos puesto a su disposición para esta Junta.



Sobre este importante capítulo, señoras y señores accionistas, han tenido ustedes oportuno acceso a los respectivos Informes anuales que dan cuenta de las actividades realizadas por cada una de dichas Comisiones y que están disponibles en la página web de la Compañía.

Quiero aprovechar la ocasión para agradecer a los presidentes de una y otra comisión, su excelente labor al frente de las mismas, y su dedicación y apoyo durante estos difíciles momentos.

En esta línea de atención a los principios de buen gobierno corporativo, y como consta de forma concreta y detallada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2020 disponible, NH cumple con 62 de las 64 recomendaciones de Buen Gobierno.

\*\*\*

Señoras y señores accionistas, termino ya.

Creo que estamos en el punto de inflexión de la lucha contra la pandemia. En España, nos acercamos cada vez más rápido a la vacunación completa de siete décimas partes de nuestra población. Era el objetivo que nos habíamos marcado como país al comienzo de la primavera, hace apenas tres meses. Entonces no estábamos muy seguros de poder conseguirlo, ni tampoco imaginábamos que el panorama para dentro de apenas un mes fuese efectivamente tan positivo como el que ahora se empieza a apuntar.

Aun así, también creo que este posible, y desde luego deseable, cambio de rasante no debería hacernos olvidar lo mucho y bien que han trabajado los profesionales de NH y su equipo directivo en estos últimos quince meses. Gracias a su entrega y dedicación hemos conseguido llegar hasta aquí en estas condiciones más que razonables, visto de dónde venimos.

Es verdad que ha habido que tomar decisiones sumamente difíciles, y les puedo asegurar que también extremadamente dolorosas. Pero la responsabilidad también obliga a llevarlas a cabo, y esa capacidad de decisión es la que ha permitido a la Compañía superar la crisis más compleja de su historia, y soslayarla con el mayor número de personas activas y trabajando. Hemos consolidado un ejemplo admirable de gestión y coordinación en el entorno más adverso al que deberemos enfrentarnos en mucho tiempo.

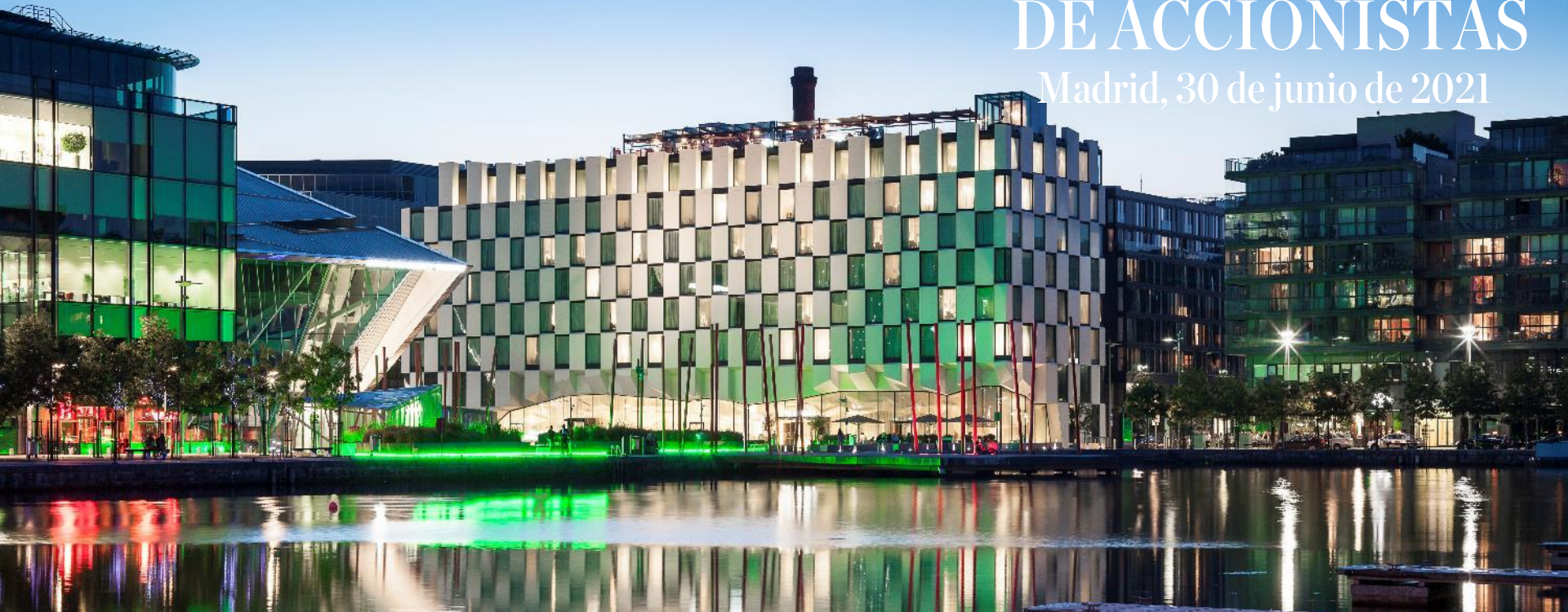
Esa, y no otra, era la responsabilidad debida al conjunto de nuestros profesionales, a nuestros clientes, a nuestros accionistas, y también hacia una forma de entender la vida, los viajes, el tiempo libre y lo que hemos identificado siempre con nuestra cultura, nuestra forma de ser y nuestra calidad de vida.

Gracias al compromiso de nuestros equipos, estamos en condiciones de redoblar esa capacidad de servicio y de volver a aportar experiencias memorables para cada uno de los millones de clientes que, sin duda y gracias a su confianza, volverán a franquear, ilusionados y expectantes, la puerta de acceso a cada uno de nuestros hoteles.

Muchas gracias.

# JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Madrid, 30 de junio de 2021

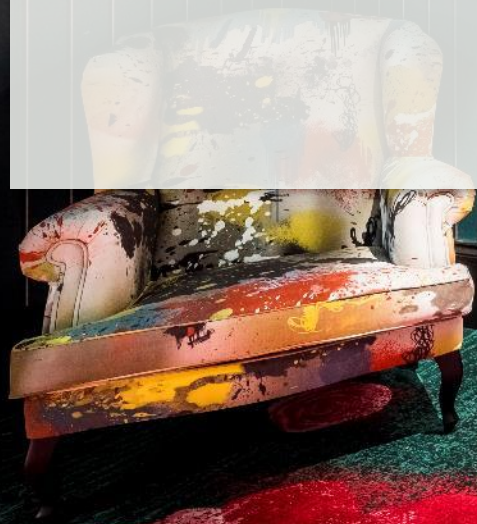


**NH** | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**  
HOTELS



# ÍNDICE

- **RESULTADOS 2020**
- 2021: LA RECUPERACIÓN



- El sector hotelero se ha enfrentado a un **escenario sin precedentes** debido al grave impacto de COVID-19
- El Grupo **implementó un relevante plan de contingencia** para adaptar el negocio y garantizar su sostenibilidad, con foco en minimizar costes y preservar la liquidez
- **Cierre temporal de casi el 95% de los hoteles durante abril y mayo del 2020**, siendo el segundo trimestre el más afectado
- La oportuna transformación operativa y financiera lograda en años anteriores, junto con las medidas implementadas, **han permitido al Grupo abordar este entorno extraordinario y superar la situación**

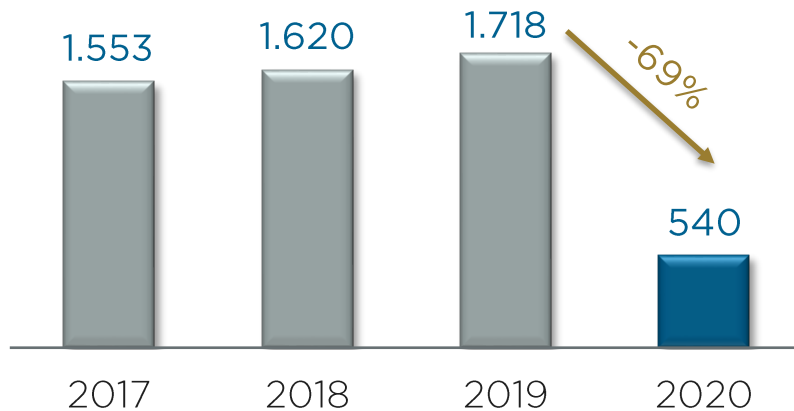
# 2020: Año sin precedentes por el impacto de COVID-19

- Caída de los **ingresos** de **-68,6%** (-€1.179m) alcanzando los €540m, por el extremadamente bajo nivel de demanda desde marzo
- El **Beneficio Neto Recurrente** alcanza los **-€371m**, -€474m respecto a 2019, absorbiendo el 60% de la reducción de los ingresos
- **EBITDA recurrente<sup>(1)</sup>** alcanza los **-€302m** (-€596m) a pesar de la relevante reducción de costes que compensó el 50% de la caída de los ingresos
- **Nivel de endeudamiento:**
  - Deuda Financiera Bruta: (€1.006m)
  - Caja: €321m
  - Deuda Financiera Neta: (€685m)

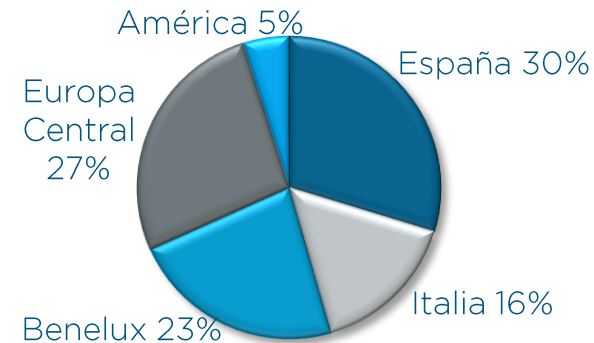
<sup>(1)</sup>Excluye impactos IFRS 16 para facilitar comparativa

# Ingresos fuertemente penalizados desde marzo

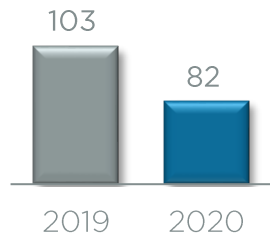
## Evolución ingresos (€m)



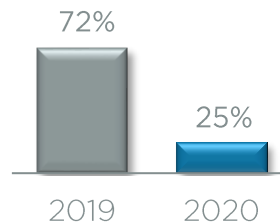
## Distribución geográfica 2020



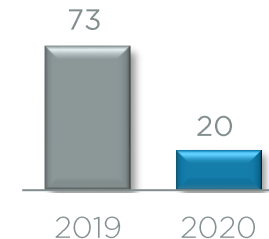
## ADR (€): -20%



## Ocupación (%): -47 p.p.

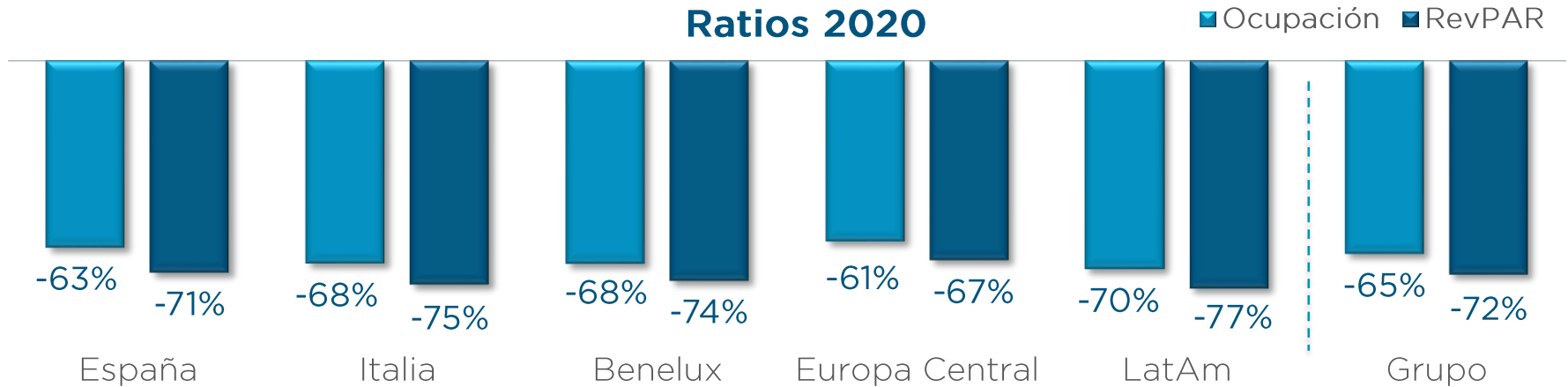


## RevPAR (€): -72%



# Impacto generalizado en todos los mercados

## Ratios 2020



- Caída de RevPAR (-72%) en todas las regiones por la menor ocupación (-65%)
  - Europa Central (-67%), España (-71%), Benelux (-74%), Italia (-75%) y LatAm (-77%)
  - Menor caída en las ciudades secundarias
- ADR: desciende un -20% por el diferente mix de negocio y ausencia de eventos

# Plan de Contingencia: minimizar costes y preservar liquidez

<b>Personal</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Reducción de plantilla a través de despidos temporales, <b>reducción de jornada y salarios</b> tanto en hoteles como oficinas centrales</li></ul>
<b>Gastos operativos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>Negociaciones con proveedores</b> para reducir costes de aprovisionamiento</li><li><b>Reducción significativa en gastos de marketing y publicidad</b></li></ul>
<b>Alquileres</b>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>Negociaciones con propietarios de hoteles:</b> reducción o suspensión temporal</li></ul>

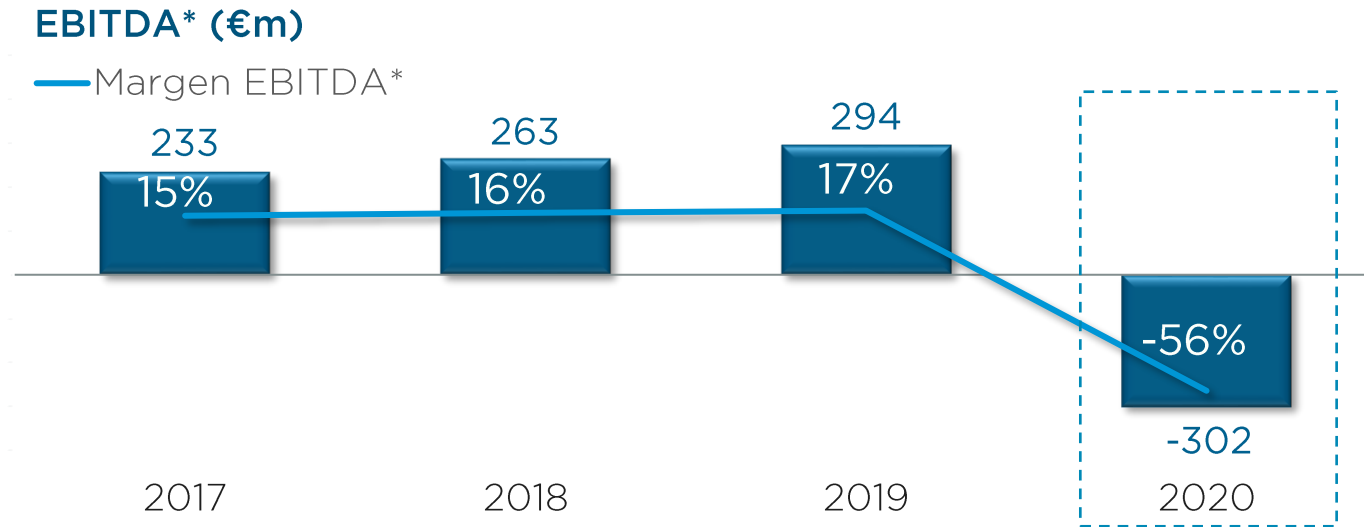
## Reducción de la estructura de costes (abril 2020 - diciembre 2020)



**50% de la caída de ingresos compensada a nivel de EBITDA**



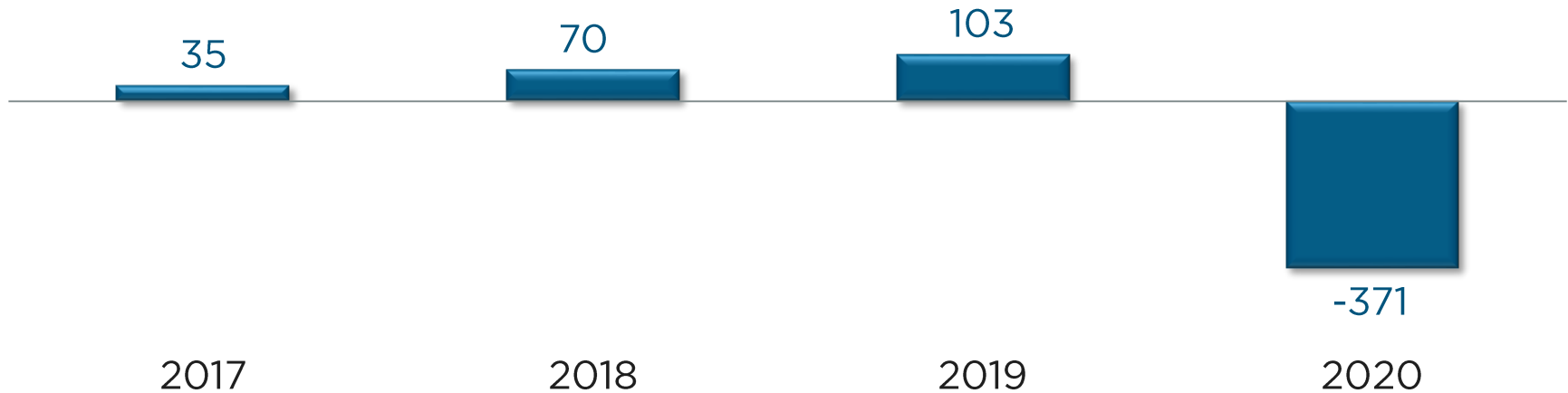
# Fuerte caída del Resultado Bruto de Explotación pese al relevante ahorro de costes



- El EBITDA se redujo hasta los -€302m, implicando un descenso de -€596m a pesar de la relevante reducción de costes que compensó el 50% de la caída de los ingresos en 2020

# 60% absorción a nivel de Beneficio Neto Recurrente

## Beneficio Neto Recurrente (€m)



- El Beneficio Neto Recurrente alcanza los -€371m, -€474m respecto a 2019, absorbiendo el 60% de la reducción de los ingresos

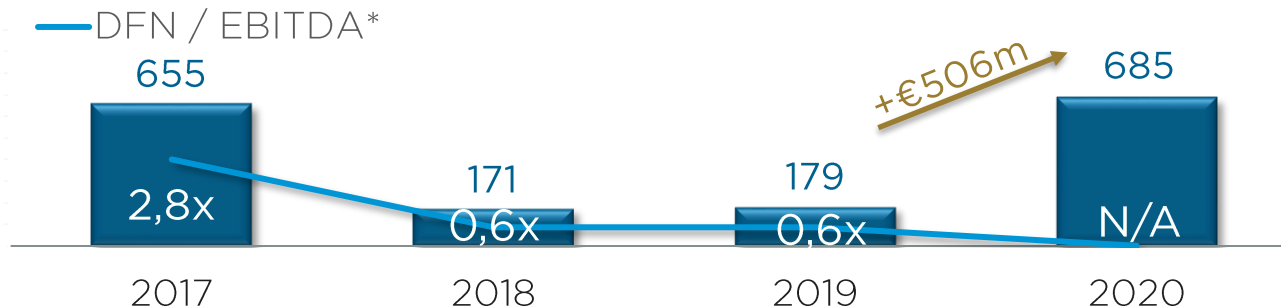
## Inversiones

- Las **inversiones** de mantenimiento y reformas **reducidas en c. €100m**

## Liquidez

- Disposición** en marzo de **€275m** de líneas de crédito disponibles
- Cancelación de la propuesta de dividendo** del ejercicio 2019 (€59m)
- Suscripción** en mayo de un **nuevo préstamo sindicado de €250m por 3 años (aval del ICO)**
- Extensión de la línea de crédito sindicada RCF de €236m hasta marzo de 2023<sup>(1)</sup>**

## Deuda Financiera Neta (€m)



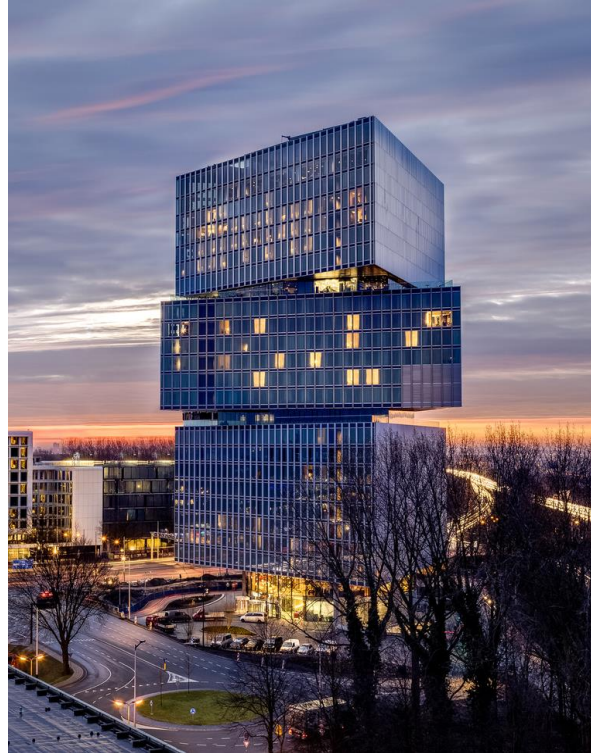
<sup>(1)</sup> En junio 2021 se ha extendido hasta 2026

# Aperturas 2020

NHOW London (enero)



NHOW Ámsterdam RAI (enero)



NHC Palazzo Verona (marzo)






# Aperturas Portfolio Boscolo (2020-2021)

- 8 hoteles en el segmento lujo con 1.115 hab. y ubicaciones privilegiadas en Roma, Florencia, Venecia, Niza, Praga y Budapest, que serán operados bajo las marcas Anantara y NH Collection



En NH Hotel Group hemos aplicado las siguientes medidas para que nuestros clientes disfruten de una estancia cómoda y segura:



	certificaciones de inspección sanitaria		protocolos y material de protección personal
	servicios digitales avanzados		protocolos de purificación de aire y agua
	protocolos de limpieza y desinfección actualizados		servicio de asesoramiento city connection
	servicios de restauración adaptados a la situación actual		protocolos de seguridad y salud para empleados
	normas de distanciamiento social		responsable de seguridad sanitaria por hotel



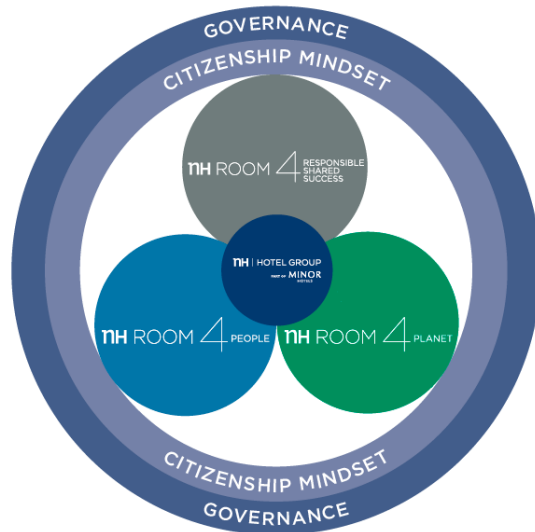
**Inclusive and diverse**



**Youth employment**

#HotelswithaHeart

> 28.000 habitaciones donadas desde 2005  
3.261 jóvenes formados desde 2010  
10.600 beneficiarios y 524 voluntarios  
51% plantilla femenina  
95% de hoteles con algún elemento de accesibilidad



## Cadena de suministro sostenible

94% del volumen de las compras a proveedores locales

1.816 proveedores firmantes del Código de Conducta

### Sensibilización de clientes

FASTPASS

Tablets in Reception

4 t de papel ahorrado

10.000 t CO<sub>2e</sub> compensadas de Eco-meetings

-20% emisiones de carbono en toda la cadena de valor en 2030

61% energía consumida de origen renovable

157 Hoteles con certificación ambiental



**Sustainability Award**  
Bronze Class 2021

**S&P Global**

**Sustainability Award**  
Industry Mover 2021

**S&P Global**



FTSE4Good



# Premios y Reconocimientos 2020

Más de 50 reconocimientos a nuestros hoteles, servicios, innovación y experiencia



**+113%** hoteles incluidos en los  
Conde Nast Reader's Choice vs 2019



**Anantara Vilamoura Algarve Resort**  
Votado mejor hotel de Europa en los  
Luxury Lifestyle Reader's Travel Awards



# ÍNDICE

- RESULTADOS 2020
- **2021: LA RECUPERACIÓN**

# Expectativas de recuperación del sector



**Favorable crecimiento de la actividad económica mundial en los próximos años**

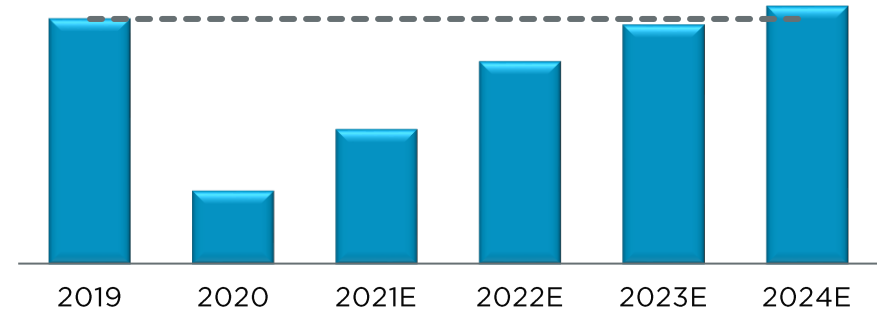


**Fuerte recuperación del turismo**



**Liderazgo de Europa como destino turístico**

**Expectativa de recuperación en Europa**



# Estructura de capital reforzada

Refuerzo Liquidez  
> €300m

## Inversión Capital Mayo 2021

- €100m de préstamo sin garantías por parte de Minor International (94% participación) dispuesto en mayo y capitalización a través de una ampliación de capital (~€107m) en el segundo semestre de 2021 dirigida a todos los accionistas



## Rotación Activos 2T y 4T 2021

- > €200m caja neta en efectivo
- Refuerzo liquidez / Reducción de deuda



Plan holístico  
Estructura de  
Capital

Optimización  
deuda

## Perfil de vencimientos

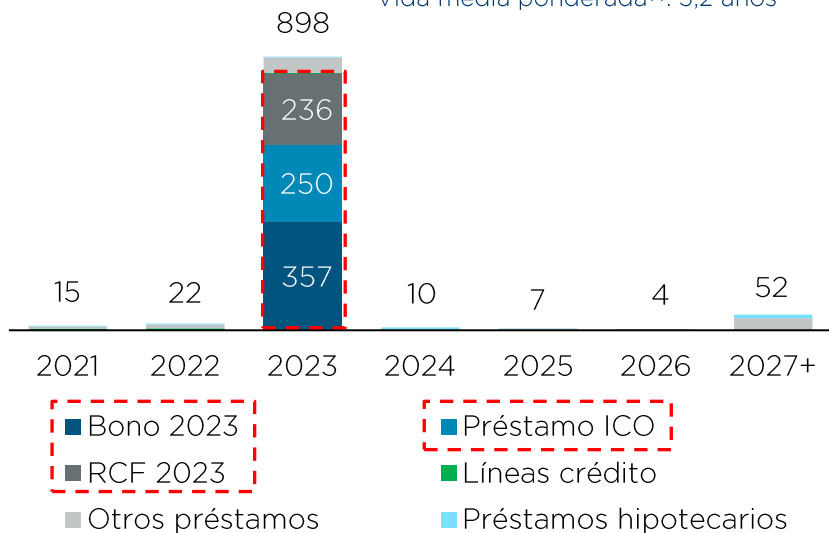
- Extensión de vencimientos desde 2023 a 2026:
  - Préstamo ICO €250m
  - Línea de crédito sindicada (RCF) €242m
  - Nuevo Bono €400m
- Extensión de la dispensa de los covenants financieros durante 2021 y 2022



# Sin vencimientos relevantes hasta 2026

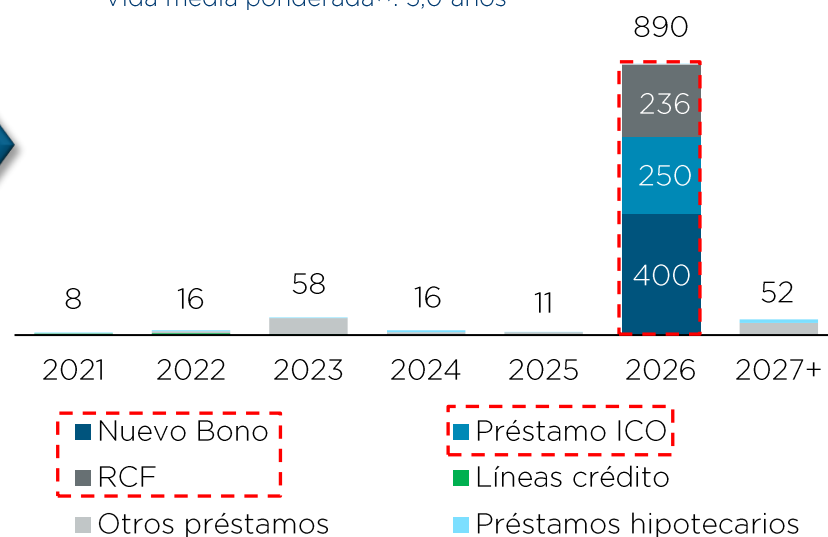
## Perfil Vencimientos Deuda 31 marzo 2021: Deuda bruta (€1.008m)

Vida media ponderada<sup>(1)</sup>: 3,2 años



## Perfil Vencimientos Deuda Deuda bruta (€1.051m)

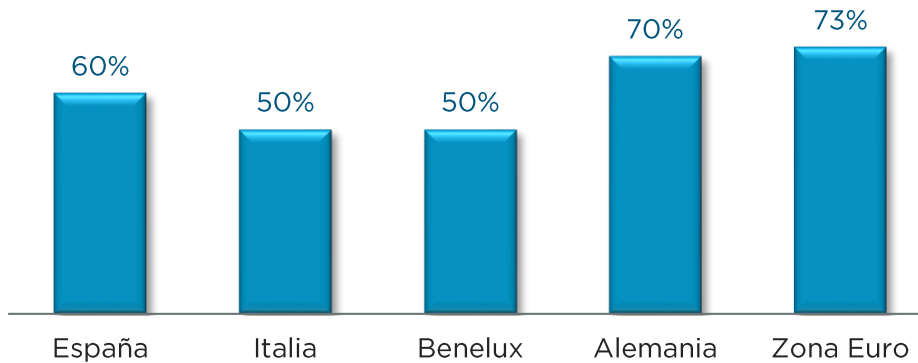
Vida media ponderada<sup>(1)</sup>: 5,0 años



(1) Excluye €40m de deuda subordinada con vencimiento en 2036

# Fuerte posicionamiento para la recuperación

Relevante peso de la demanda doméstica <sup>(1)</sup>



**Portfolio diversificado de hoteles con excelentes localizaciones**

**Cliente B2C representa el 60% de la demanda**

**Nuevas iniciativas para atraer al cliente de negocios**

**Mejora de la experiencia a través de transacciones “contactless”**

(1) Cifras de 2019

# Marcas: posicionamiento urbano en el segmento superior



	Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		Abiertos Firmas	
<b># Hoteles</b>	243	8	88	7	6	4	6	1	10	1
España	75		29	2	1		3	1	10	1
Italia	38	1	16	3	1		1			
Benelux	39		8		3		1			
Europa Central	59	2	13	2	1	2	1			
América	32	5	22			2				
<b># Habitaciones</b>	<b>36.207</b>		<b>13.421</b>		<b>1.818</b>		<b>1.115</b>		<b>1.997</b>	
<b>% Habitaciones</b>	<b>66%</b>		<b>24%</b>		<b>3%</b>		<b>2%</b>		<b>4%</b>	

Puntuación media del portfolio NH en 2020



8,5 / 10

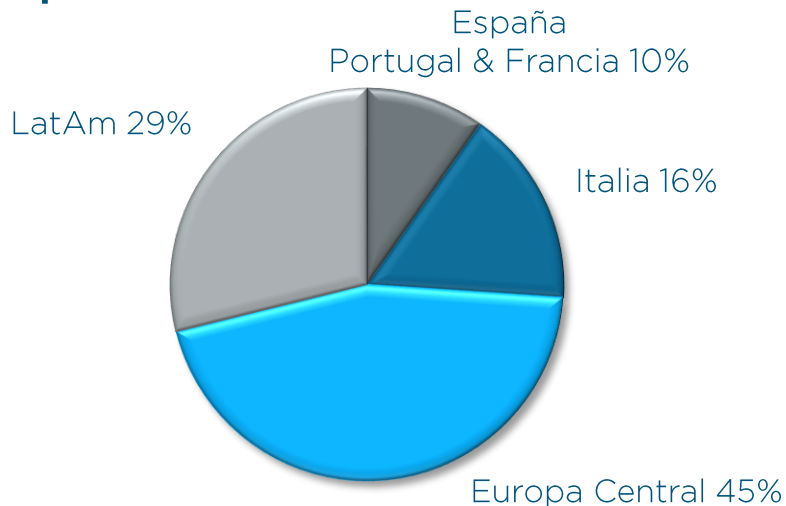


8,7 / 10

- Crecimiento oportunista a través de contratos de gestión
- Plan específico para el segmento de Lujo (Anantara) y Resorts (Algarve)

# Firmas (apertura 2021-2024): 3.700 habitaciones

## Firmas por país\*

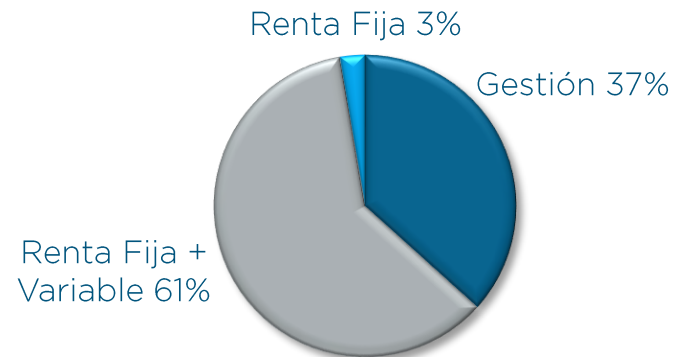


**Foco en el segmento superior de marca, con contratos de gestión o renta variable y fortaleciendo nuestros mercados clave**

## Por marca\*



## Por contrato\*



\* Por número de habitaciones

# Aperturas 2021

NHC NY Madison Av. (abril)



NH Hannover (abril)

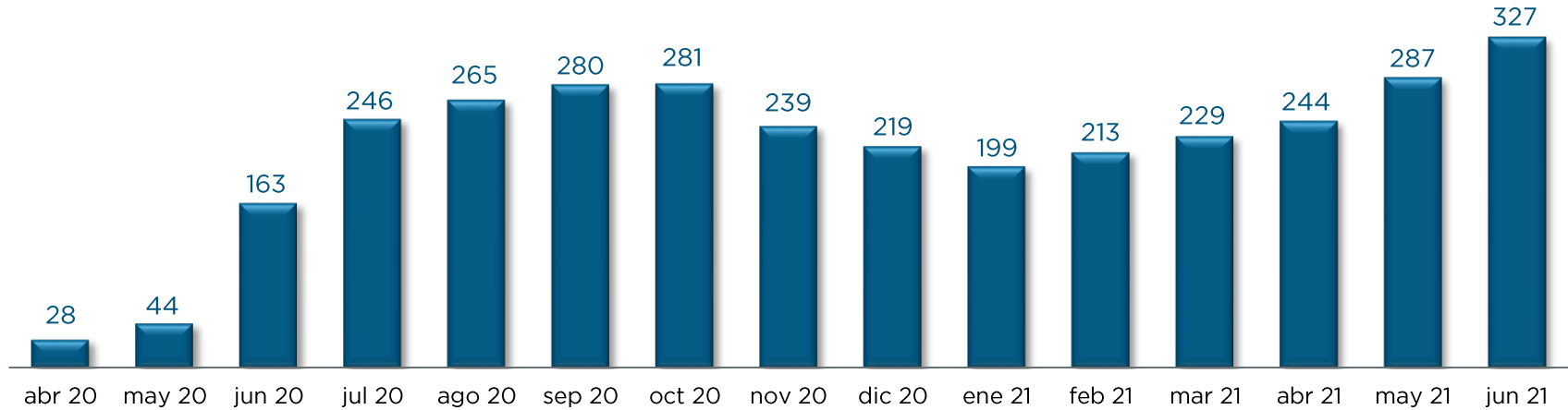


NHC Venezia Murano Villa (jun.)





## # Hoteles abiertos



- A final de 2020, el 60% de los hoteles permanecían abiertos
- Más del 90% de los hoteles abiertos a finales de junio 2021

# Nuevas propuestas para el viajero de negocios



**Extended Stay at NH**

Hasta un 35% en estancias superiores a 7 días para trabajar fuera de casa durante un período prolongado o disfrutar de unas vacaciones más largas



Nueva propuesta B2B con espacios exclusivos para trabajar y organizar pequeñas reuniones de negocios aprovechando todos los beneficios de nuestros hoteles (habitación de uso diario, gimnasio, restaurante)



Potenciar el valor de los eventos llegando a una mayor audiencia desde diferentes destinos combinando asistentes presenciales y virtuales



Nuevo enfoque del segmento corporativo hacia Pymes para obtener descuentos y beneficios adicionales

## Reducción de los costes fijos

- **Plan de eficiencia 2021-2022** apoyándonos en la digitalización:
  - **€34m de ahorros estructurales alcanzados** tras el proceso de despido colectivo en las oficinas centrales de España y otras medidas de eficiencia
  - **Ahorros adicionales** a capturar durante los próximos trimestres como parte de un **plan global de acuerdo con las legislaciones locales**
- **Renegociaciones adicionales de contratos de alquiler**

## Mejora de la experiencia

- Programa de Fidelización: **migración a GHA, aprovechando los beneficios de un programa global con acceso a nuevos mercados emisores**
- **Mejora de la experiencia B2C a través de transacciones “contactless”**

# Sólidos fundamentos para superar la situación

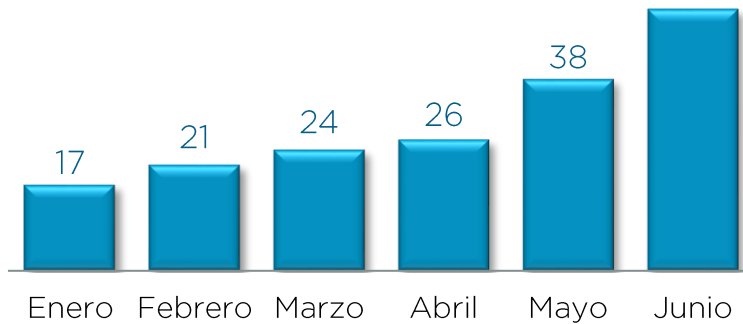
1	<b>Recuperación del sector</b>	La industria hotelera se va a beneficiar de una fuerte tendencia de crecimiento en los próximos años
2	<b>Grupo urbano líder en Europa</b>	Portfolio diversificado con fuerte presencia en ciudades principales y alto reconocimiento de marca
3	<b>Bien posicionado para la recuperación</b>	Oportuna transformación operativa y financiera antes de la pandemia y estricto control de costes hasta la recuperación
4	<b>Mayor eficiencia del modelo operativo</b>	Plan de eficiencia 2021-2022 apoyándonos en la digitalización
5	<b>Óptima estructura de capital</b>	Liquidez reforzada y sin vencimientos de deuda en el medio plazo
6	<b>Activos en propiedad</b>	Sólida base de activos en propiedad respaldando el negocio Rotación de activos (>€200m) para mejorar liquidez y reducir deuda

**+** OPORTUNIDADES DE INTEGRACIÓN CON MINOR

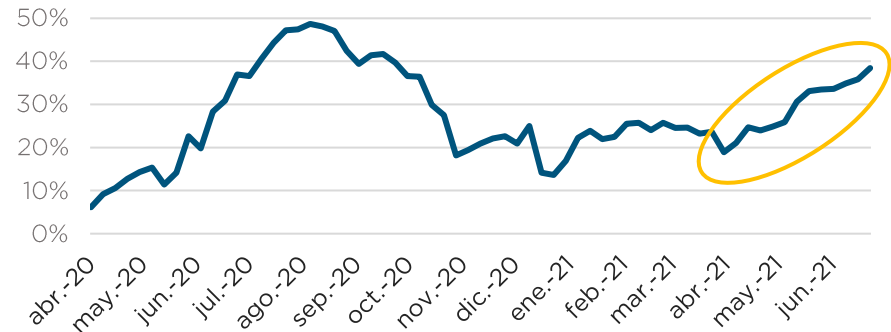
# Resultados 2021: cambio de tendencia desde mayo

- Niveles de vacunación avanzando en Europa permitiendo el levantamiento de restricciones
- Importante repunte desde mayo en aquellos países donde se levantan las restricciones a la movilidad

## Ingresos 2021 (€m)



## Evolución de la ocupación



**Evolución semanal de la ocupación**  
(hoteles europeos abiertos en propiedad y alquiler)

# Nuestros Empleados.... Nuestros HÉROES

NH ha sido fiel a su actual **estrategia de PEOPLE** y los esfuerzos se han centrado en tres líneas: **CONECTAR** con los empleados, **CUIDAR** de ellos, y dar respuesta y soluciones como **SOCIOS DE NEGOCIO**, a las necesidades de la Compañía. Entre las principales iniciativas destacan:

- Apoyar a nuestros empleados en las difíciles circunstancias que estaban viviendo a través del proyecto **With You**
- Lanzar las newsletters **Covid-19** y **Feel Safe at NH**, para proporcionar información actualizada sobre la situación de la empresa
- Poner en marcha el programa de formación global **Feel Safe at NH** con las nuevas medidas de seguridad y salud
- Impulsar el autodesarrollo mediante las plataformas de aprendizaje **Typsy** y **GoodHabitz**
- Diseñar un **Programa de Reboarding** para apoyar la reapertura de hoteles y oficina centrales
- Poner en marcha **iniciativas para sostener el compromiso** y el sentido de pertenencia
- **Ajustar los costes de personal** a la realidad del negocio
- Garantizar que todos los empleados tengan un **People Partner**



# MUCHAS GRACIAS A NUESTROS

## EMPLEADOS

Sois el alma de la Compañía y vuestra vocación de servicio lo que nos diferencia

## ACCIONISTAS E INVERSORES

Vuestra confianza es la base que nos permite generar valor día a día

## PROPIETARIOS

Juntos expandimos horizontes

## PROVEEDORES

Vuestra excelencia nos ayuda a ser más competitivos

## Y CLIENTES

Sois nuestra razón de ser y vuestra lealtad nos impulsa a seguir innovando

**VUESTRO COMPROMISO ES LA MÁS SÓLIDA GARANTÍA DE FUTURO PARA NH HOTEL GROUP**

# JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Madrid, 30 de junio de 2021

nhow Amsterdam RAI

**NH** | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**  
HOTELS

**NH**  
HOTELS

**NH** COLLECTION  
HOTELS

**nhow**  
HOTELS

**TIVOLI**  
HOTELS & RESORTS

**ANANTARA**  
HOTELS & RESORTS

**AVANI**  
HOTELS & RESORTS

**elwana**  
COLLECTION

**AKS**  
HOTELS